

ASSEMBLÉE ANNUELLE ET EXTRAORDINAIRE DES ACTIONNAIRES

23 JANVIER 2023



ITEM NO. 1

ÉLECTION DES ADMINISTRATEURS



Mario Caron

Alexander Dann

Claude Dufresne

Paola Farnesi

Luc Lessard

Chantal Sorel

NOMINATION DES AUDITEURS

Nomination de PricewaterhouseCoopers LLP à titre d'auditeur de la Société pour l'exercice financier 2023 et autorisation des administrateurs de fixer la rémunération de l'auditeur.

RÉGIME INCITATIF À LONG TERME

Examiner et, s'il est jugé souhaitable, adopter, avec ou sans modifications, une résolution ordinaire visant à approuver le régime incitatif à long terme « à nombre variable » plafonné à 10 % de la Société et ses modifications, comme il est décrit plus en détail dans la circulaire d'information de la direction.

ITEM NO. 4

MODIFICATIONS AU PRÊT CONVERTIBLE ET BONS DE SOUSCRIPTION

Examiner et, s'il est jugé souhaitable, adopter, avec ou sans modifications, une résolution ordinaire visant à approuver des modifications au prêt convertible consenti par Redevances Aurifères Osisko Ltée (« Osisko ») à la Société ainsi que l'émission à Osisko de bons de souscription de remplacement visant l'achat d'actions ordinaires de la Société (tel que décrit plus en détail dans la circulaire d'information de la direction).

MISE EN GARDE

Cette présentation contient des énoncés et des renseignements prospectifs (les « énoncés prospectifs ») au sens des lois sur les valeurs mobilières applicables. Ces énoncés sont basés sur des informations actuellement disponibles à la Société et la Société ne donne aucune garantie que les résultats réels rencontreront les attentes de la direction. Les énoncés prospectifs incluent des estimations et énoncés qui décrivent les plans, objectifs ou buts futurs de la Société, y compris des termes à l'effet que la Société ou la direction s'attend à ce qu'une condition ou un résultat déclaré se produise. Tous les énoncés, autres qu'un énoncé basé sur des faits historiques, sont des énoncés prospectifs. De façon générale, les énoncés prospectifs peuvent être identifiés par l'emploi de mots comme « planifie », « espère », « estime », « prévoit », « anticipe », « croit », ou des variantes de ces mots de même que des déclarations selon lesquelles certaines actions, événements ou résultats « peuvent », « pourraient », « devraient », « seront pris », « se produiront » ou « seront atteints ».

En particulier, mais sans limiter ce qui précède, cette présentation contient des énoncés prospectifs concernant Falco et les attentes de la direction, y compris, sans s'y limiter, des énoncés concernant : les projections et hypothèses de l'étude de faisabilité mise à jour de la Société, y compris, sans s'y limiter : les paramètres économiques tels le VAN, le TRI, le CMTC (AISC), le coût tout compris (CAPEX/OPEX), les coûts et dépenses en immobilisations, les coûts d'opération et d'exploitation, la durée de vie de la mine (LOM) de même que toute augmentation potentielle de celle-ci, le prix des commodités à long terme, la moyenne annuelle de production d'or, la période de récupération après impôt, le calendrier d'exécution du projet incluant le début de la production; les hypothèses et sensibilités économiques et autres projections opérationnelles et économiques concernant le projet Horne 5; le maintien de l'acceptabilité sociale du projet Horne 5 et l'obtention en temps opportun de toutes les approbations, licences, droits de passage et de superficie et autres droits requis de tierces parties incluant la conclusion avec Glencore Canada Corporation de la licence d'exploitation principale et entente d'indemnisation ainsi que la conclusion des financements requis à toutes les phases critiques du développement du projet Horne 5 selon des modalités acceptables pour Falco, lesquels sont tous nécessaires à la réalisation du projet Horne 5. Les estimations des réserves et ressources minérales constituent également des énoncés prospectifs car elles impliquent l'évaluation implicite, sur la base de certaines estimations et hypothèses, que les réserves et les ressources décrites existent dans les quantités estimées et que les réserves peuvent être exploitées de manière rentable à l'avenir.

Bien que la Société soit d'avis que les énoncés prospectifs contenus dans cette présentation sont raisonnables, elle ne peut garantir que les attentes et les hypothèses dans ces énoncés s'avéreront exactes. Par conséquent, la Société met en garde les investisseurs à l'effet que tous les énoncés prospectifs de la Société ne sont pas garants des résultats ou rendement futurs, et que les résultats réels pourraient être sensiblement différents de ceux indiqués dans les énoncés prospectifs.

Les énoncés prospectifs sont également soumis à une variété de risques et d'incertitudes qui pourraient faire en sorte que les événements ou les résultats réels diffèrent substantiellement de ceux reflétés dans les énoncés prospectifs, et dont plusieurs sont indépendants de la volonté de la Société, y compris, sans s'y limiter : les conditions économiques générales; les risques associés à l'exploration et au développement de projets miniers ; les risques liés aux fluctuations des prix des métaux ; la réception en temps opportun de toutes les approbations réglementaires et gouvernementales requises; l'accès au financement du projet en temps opportun et à des conditions acceptables pour Falco; les changements dans les travaux prévus résultant de facteurs météorologiques, logistiques, techniques ou autres ; l'impact des catastrophes et des crises de santé publique sur l'économie mondiale; les risques d'accidents, de pannes d'équipements et de conflits du travail; les enjeux liés aux titres miniers; les changements à la réglementation gouvernementale; le risque de contamination ou de dommages à l'environnement résultant du développement par Falco du projet Horne 5 ainsi que des autres risques et incertitudes, y compris ceux décrits dans la notice annuelle de la Société datée du 16 février 2021 et les états financiers consolidés et le rapport de gestion pour l'exercice terminé 30 septembre 2022 et disponible sur www.sedar.com.

Les énoncés prospectifs contenus aux présentes sont fondés sur les estimations et opinions de la direction de Falco à la date où les énoncés sont faits. Bien que Falco ait tenté d'identifier les facteurs importants qui pourraient faire en sorte que les actes, les événements ou les résultats réels soient sensiblement différents de ceux décrits dans les énoncés prospectifs, il pourrait y avoir d'autres facteurs qui auraient pour effet que les actes, les événements ou les résultats ne soient pas tels qu'anticipés, estimés ou prévus. Rien ne garantit que les énoncés prospectifs s'avéreront exacts, ainsi les résultats réels et les événements futurs pourraient être sensiblement différents de ceux anticipés dans de tels énoncés. **Par conséquent, le lecteur ne devrait pas se fier indûment aux énoncés prospectifs.** La Société n'a aucune obligation de mettre à jour ou de modifier tout énoncé prospectif, sauf si requis par les lois applicables sur les valeurs mobilières.

PROJET HORNE 5

- ✓ **Gisement de classe mondiale**
 - Réserves P&P : 6,1 Moz Éq. Au
 - Ressources M&I et inférées : 9,2 Moz Éq. Au
- ✓ **Production d'or annuelle moyenne de 220 000 onces sur les 15 ans de la vie de la mine**
- ✓ **Gisement de type sulfures massifs (Au, Ag, Cu et Zn)**
- ✓ **Opérations modernes et hautement automatisées**
- ✓ **70 000 hectares de propriétés d'exploration à fort potentiel autour du projet Horne 5**



PROJET HORNE 5 (suite)

- ✓ **Projet situé à Rouyn-Noranda (Québec), dans une juridiction minière reconnue mondialement**
- ✓ **Équipe expérimentée en développement de projets**
- ✓ **Propriétés d'exploration à fort potentiel**
- ✓ **Étude de faisabilité (2021) avec des données économiques robustes**
- ✓ **Recevabilité de l'Étude d'impact environnemental en cours d'analyse par le Gouvernement**



PARTENAIRES IMPORTANTS



**Entente de flux
argentifère
(jusqu'à 180 M\$)**

**Prêt convertible de
20,5 M\$ en vue de
reporter la date
d'échéance
(exp. déc. 2024)**



OSISKO DÉVELOPPEMENT

**Actionnaire majeur
(17,3 %)**

GLENCORE

**Ententes d'écoulement
de concentré de Cu et
de Zn (*LOM*)**

**License d'exploitation
principale et
d'indemnisation
en négociations**

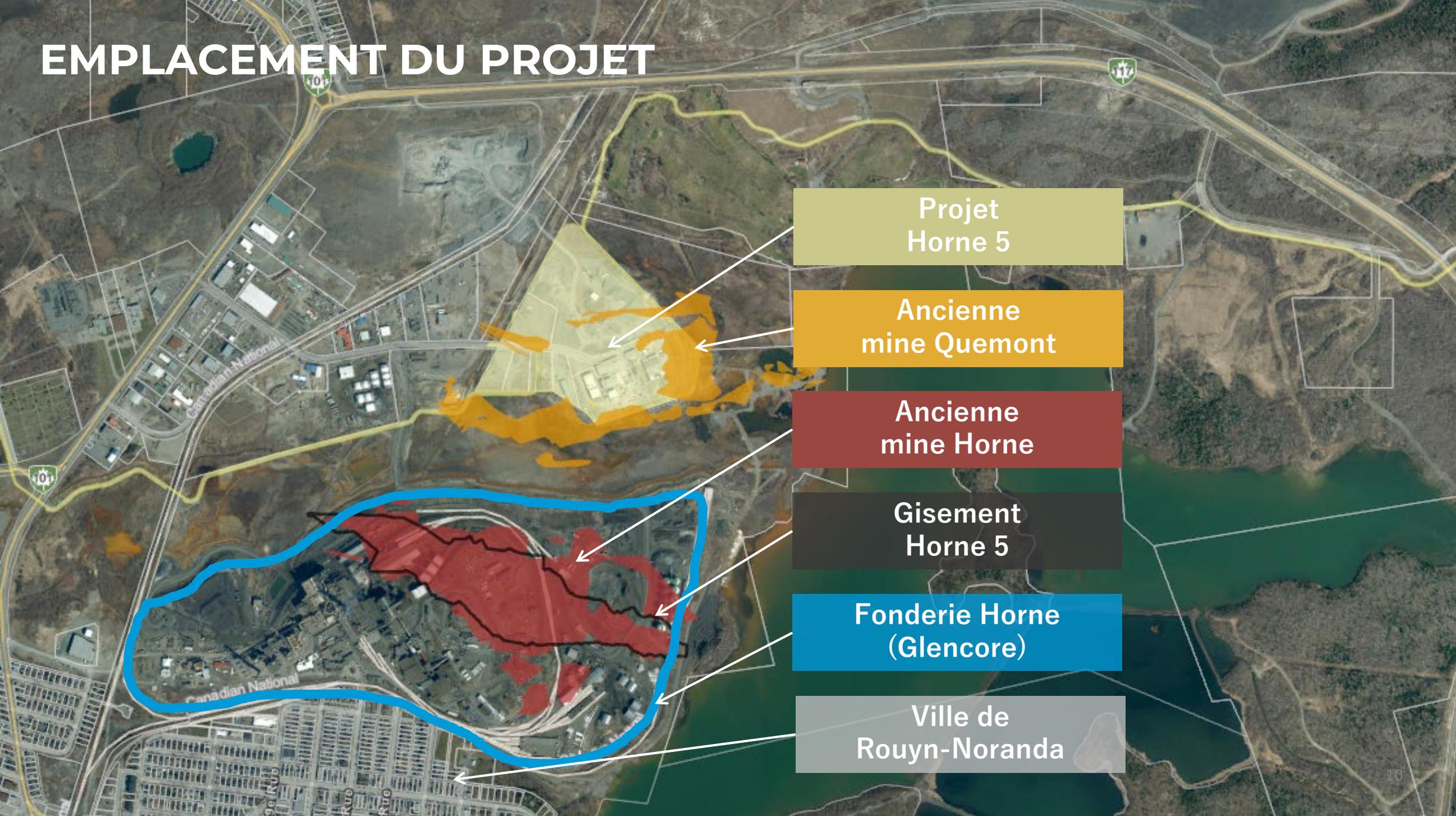
**Prêt convertible de
11,8 M\$ en vue de
reporter la date
d'échéance
(exp. déc. 2024)**

Québec 

Actionnaire (8 %)

**Promoteur du
développement minier
responsable au Québec**

EMPLACEMENT DU PROJET



Projet
Horne 5

Ancienne
mine Quemont

Ancienne
mine Horne

Gisement
Horne 5

Fonderie Horne
(Glencore)

Ville de
Rouyn-Noranda

GISEMENT DE CLASSE MONDIALE

Continuité de l'exploitation de la mine Horne.

Production historique de la mine Horne :

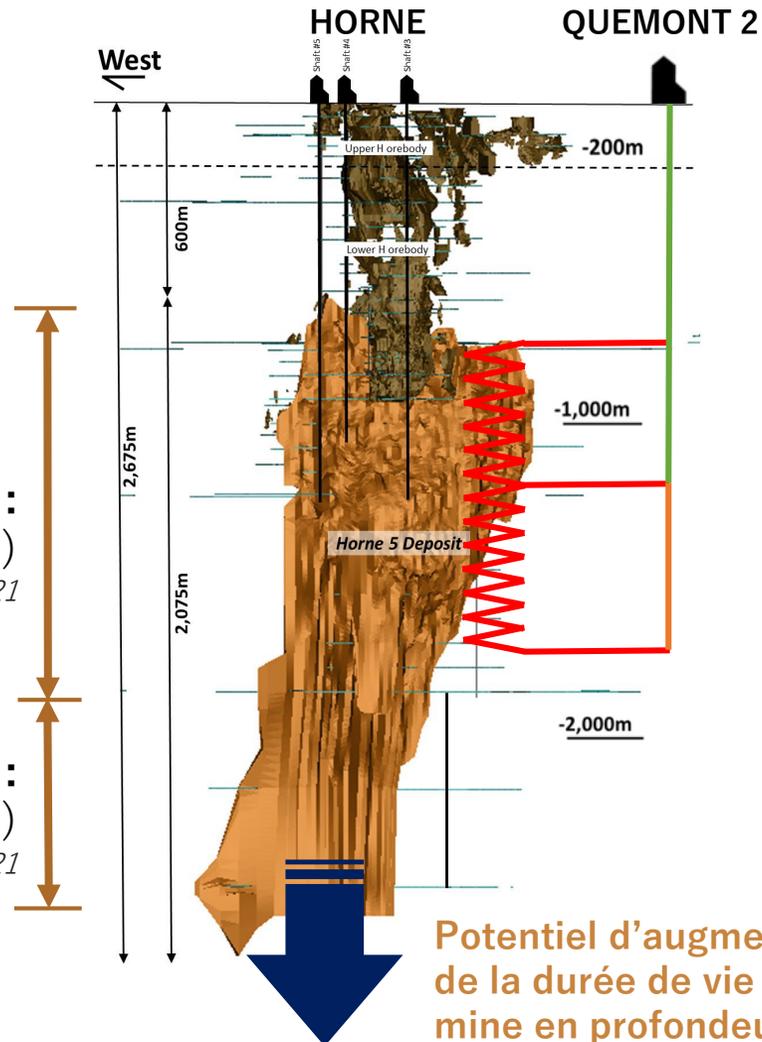
- 53,7 Mt à 6,1 g/t Au
- 13 g/t Ag
- 2,22 % Cu

Pour 11 M oz Au et 2,5 G lb Cu

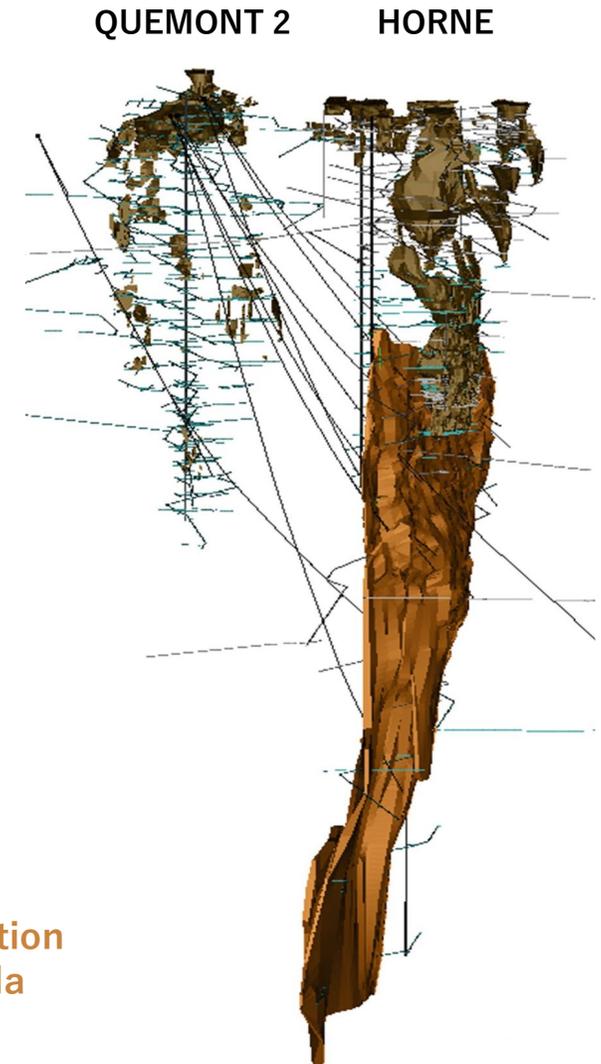
Réserves minérales :
80,9 Mt (2,24 g/t Éq. Au)
**Étude de faisabilité 2021*

Ressources présumées :
24,3 Mt (2,22 g/t Éq. Au)
**Étude de faisabilité 2021*

LONGITUDINALE



TRANSVERSALE

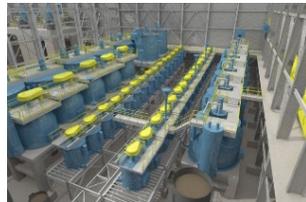
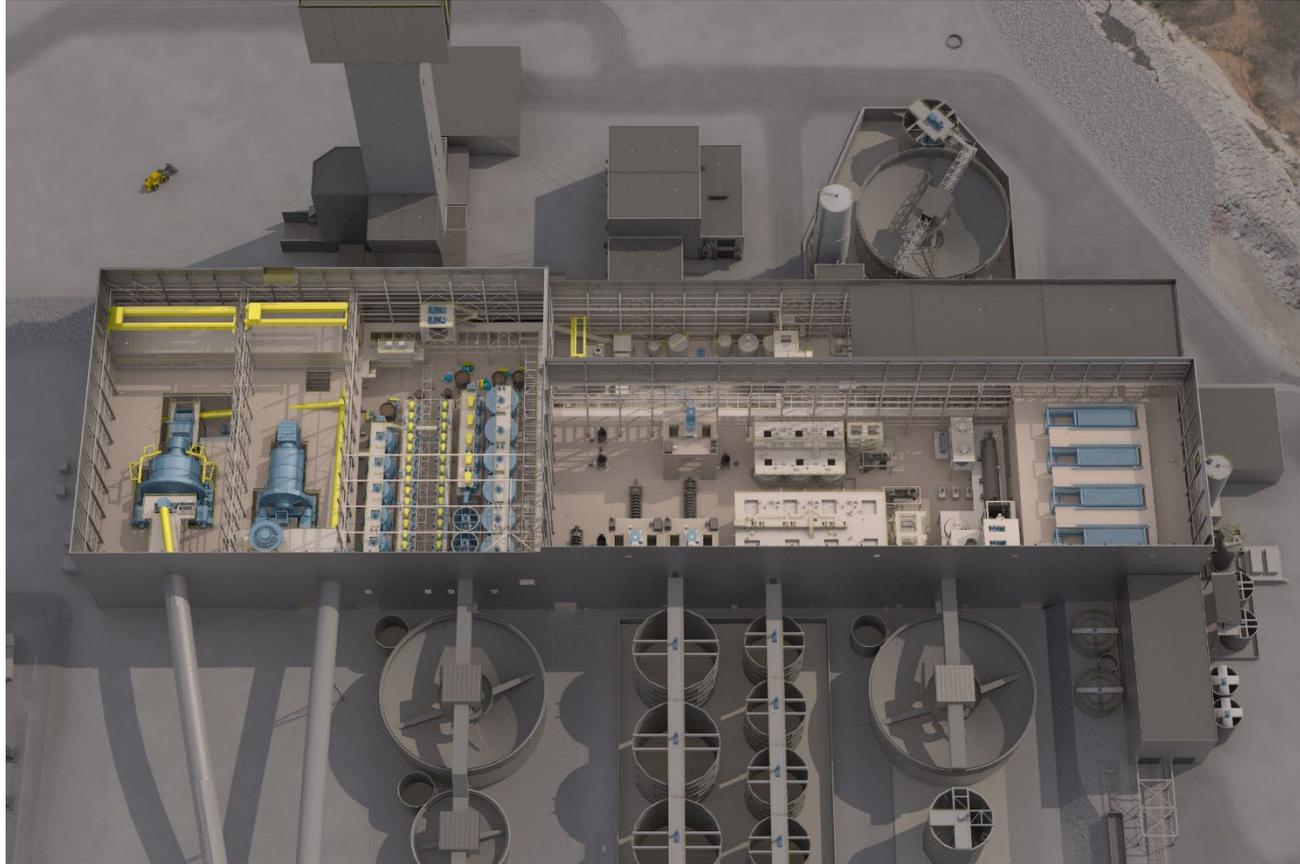


OPÉRATIONS MINIÈRES



- **Spécifications du gisement**
 - Gisement massif de basse teneur
 - Gisement vertical
 - Chantier long trou - transverse
 - Qualité exceptionnelle du massif rocheux
 - Faible niveau de dilution (<3 %)
- **Profondeur du gisement**
 - 650 m à 2 000 m de la surface
- **Opportunité d'utiliser les dernières technologies**
 - Téléopération, automatisation, intelligence artificielle et véhicules électriques afin d'améliorer la productivité, disponibilité des équipements, sécurité, gestion des talents
- **Programme de production en deux phases**
 - Phase I : accès par le puits Quemont existant
 - Phase II : nécessite l'approfondissement du puits Quemont
- **Nécessite le dénoyage d'anciennes mines (11 M m³)**

TRAITEMENT DU MINERAI



- Capacité de l'usine: $\pm 16\ 000$ tpj
- Circuit de broyage primaire et secondaire
- Circuit de cyclones/flottation
 - Concentré de cuivre à 16 % Cu (± 130 tpj)
 - 40 % Au / 32 % Ag récupérables
 - Concentré de zinc à 52 % Zn (± 200 tpj)
 - Concentré de pyrite
 - 50 % Au / 43 % Ag récupérables sous forme de lingots
- Circuit de rebroyage du concentré de pyrite (± 10 microns)
- Lixiviation en cuve
- Charbon en pulpe
- Éluion et raffinage (lingots d'argent-or)
- Circuit de destruction des cyanures
- Disposition des résidus
 - Sous terre : remblai en pâte/hydraulique
 - Surface : résidus épaissis (ancien site Norbec)

GESTION DES RÉSIDUS MINIERES

PARC À
RÉSIDUS MINIERES



CONDUITES DE
TRANSPORT

COMPLEXE
MINIER
HORNE 5

- ✓ Environ 50% des résidus seront acheminés sous terre dans la mine et les anciennes ouvertures minières sous forme de remblais en pâte.
- ✓ L'excédant de résidus sera acheminé à l'ancien parc à résidus de la mine Norbec, un site déjà impacté, sous forme de résidus épaissis.
- ✓ Falco a signé une entente d'option avec First Quantum Minerals (juin 2021) pour l'acquisition du site Norbec.

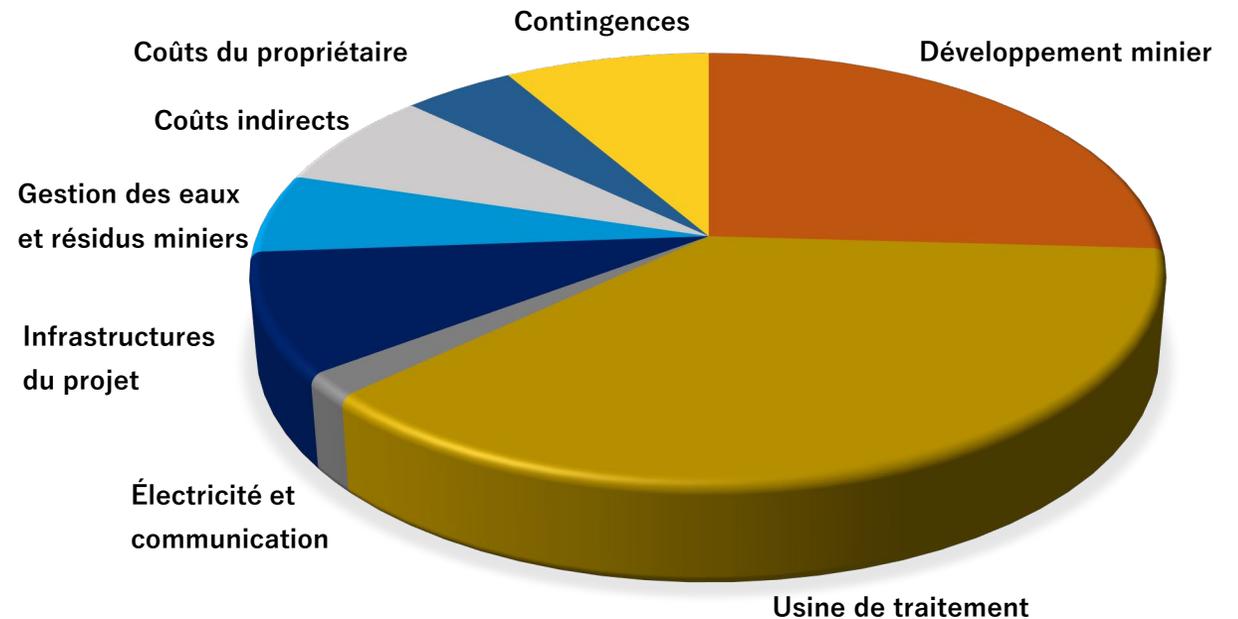
PARAMÈTRES ÉCONOMIQUES ROBUSTES

	UNITÉ	ÉTUDE DE FAISABILITÉ 2021	PRIX COURANT (16 JAN. 2023)
GISEMENT	Réserves	M tonnes	80
	Teneur moyenne	g/t Éq. Au	2,24
	Vie de la mine	Années	15
	Production annuelle (payable)	Oz Au	220 000
PRIX DES COMMODITÉS	Or	\$ US/once	\$1 600
	Argent	\$ US/once	\$21,00
	Cuivre	\$ US/livre	\$3,20
	Zinc	\$ US/livre	\$1,15
	Taux de change	1,00 \$ CA =	0,78 \$US
PARAMÈTRES ÉCONOMIQUES	VAN_{5%} après impôt	M\$ US	\$761
	TRI après impôt	%	18,9%
	CMTC (AISC) (net des crédits pour les sous-produits)	\$ US/oz Au	\$587
	Coûts tout compris (Capex et Opex)	\$ US/oz Au	\$842
	Coûts d'exploitation par tonne usinée	\$ CA/tonne	\$43,11
	Période de recouvrement après impôt	Années	4,8
	Coûts de pré-production	M\$ US	\$844

DÉPENSES EN IMMOBILISATIONS (M\$ US)

	ÉTUDE DE FAISABILITÉ 2021
Développement minier	218,7
Usine de traitement	313,0
Électricité et communication	15,0
Infrastructures du projet	76,6
Gestion des eaux et résidus miniers	50,1
Coûts indirects	61,3
Coûts du propriétaire	38,7
Sous-total	773,4
Contingences	70,8
Total	844,2

RÉPARTITION DES DÉPENSES EN IMMOBILISATIONS DE PRÉPRODUCTION



COÛTS D'OPÉRATION (\$ US/oz)

	ÉTUDE DE FAISABILITÉ 2021	PRIX COURANT (16 JAN. 2023)
Développement minier	235	225
Traitement du minerai	420	401
Gestion des eaux et résidus miniers	114	109
Frais généraux et administratifs	56	53
Fonderie et raffinage	159	158
Redevances	44	54
Crédit sous-produits	(621)	(790)
Maintien	159	152
Restauration du site	21	20
Total coût de maintien tout inclus (AISC)	587	382*
Coût de préproduction	255	244
Coût tout inclus	842	626

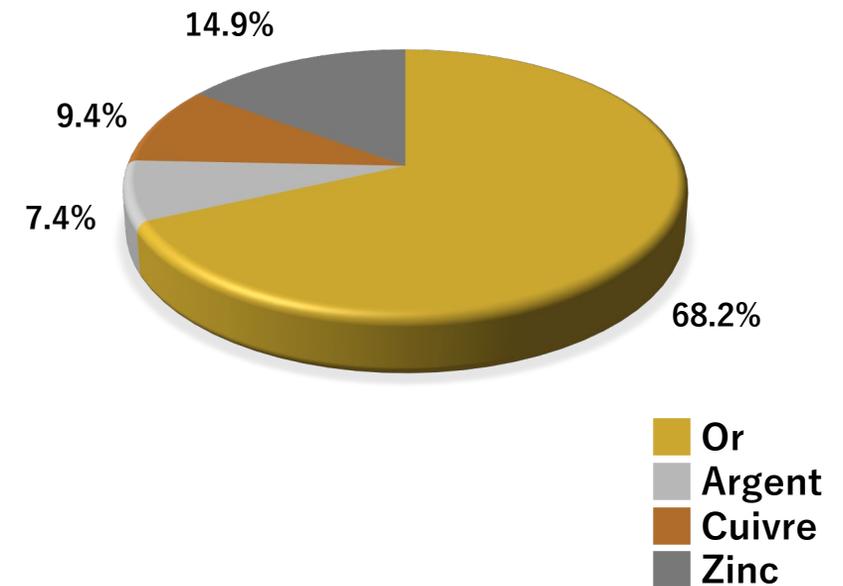
***Horne 5 se situe dans le premier quartile mondial des opérations (AISC) à bas coût.**

VALEUR DES MÉTAUX PAYABLES

COMMODITÉ	UNITÉ	ÉTUDE DE FAISABILITÉ 2021	PRIX COURANT (16 JAN. 2023)
Or	\$ US/once	1 600	1 917
Argent	\$ US/once	21,00	24,29
Cuivre	\$ US/livre	3,20	4,10
Zinc	\$ US/livre	1,15	1,47
FX	1,00 \$ US =	CA\$ 1,28	CA\$ 1,34

COMMODITÉ	UNITÉ	ÉTUDE DE FAISABILITÉ 2021	PRIX COURANT (16 JAN. 2023)
Or	%	68,2%	67,3%
Argent	%	7,4%	7,0%
Cuivre	%	9,4%	10,0%
Zinc	%	14,9%	15,7%

RÉPARTITION DE LA VALEUR DES MÉTAUX PAYABLES



Le projet Horne 5 est un projet d'or avec des sous-produits de métaux de base.

LICENCE D'EXPLOITATION PRINCIPALE ET D'INDEMNISATION

COMPLÉTÉ

Glencore approuve et finance le Plan de travail proposé par Falco incluant les études techniques concernant la stabilité des piliers de surface et les possibles synergies avec la Fonderie Horne.

COMPLÉTÉ

Ententes d'écoulement de concentré de Cu et de Zn avec Glencore (*LOM*).



LICENCE D'EXPLOITATION PRINCIPALE ET D'INDEMNISATION

EN COURS

Licence d'exploitation principale et d'indemnisation (OLIA) en négociation avec Glencore.

- ✓ Entente de principe avec Glencore concernant la License de développement et d'exploitation du projet Horne 5 (juin 2021).
- ✓ Cette entente va gouverner les relations avec Glencore pour les prochaines étapes.
- ✓ Les négociations entre Falco et Glencore sur le OLIA ont été suspendues à la mi-2022 suite aux annonces médiatiques sur les émissions d'arsenic et d'autres métaux dans l'air par la Fonderie Horne à Rouyn-Noranda.
- ✓ La Fonderie Horne travaille présentement sur un plan de modernisation de ses installations afin de répondre aux exigences de la nouvelle attestation ministérielle prévue pour le début d'année 2023.
- ✓ Falco et Glencore prévoient reprendre les discussions sur le OLIA dès le dépôt de la nouvelle attestation ministérielle.

L'AVANTAGE DU QUÉBEC



- ✓ Accès à une énergie hydroélectrique verte à faible coût
- ✓ Un encadrement réglementaire et de permis bien établi
- ✓ Système d'imposition juste et stable
- ✓ Efforts de collaboration importants entre les gouvernements et l'industrie minière pour soutenir le développement minier
- ✓ Une expertise en main-d'œuvre minière qualifiée
- ✓ Réseau solide de fournisseurs et d'entrepreneurs miniers en Abitibi

ENVIRONNEMENT, SOCIAL & GOUVERNANCE (ESG)



MISSION ESG

Bâtir un héritage durable chaque jour, par chacune de nos actions.

VISION

L'approche innovante, évolutive et transparente de Falco, ancrée dans les enjeux actuels et futurs, est un modèle et une fierté pour ses employés.

VALEURS

Transparence, intégrité, détermination et audace.

- Réduction des GES et carboneutralité
- Économie circulaire
- Relations avec les communautés autochtones
- Résilience et risques climatiques
- Gestion du capital humain
- Bien être, santé de la communauté et cohésion sociale
- Chaîne de valeur responsable
- Intégration de l'ESG dans les décisions d'affaires
- Risque ESG et changements climatiques
- Programme d'investissement responsable
- Divulgateion ESG

Le projet Horne 5 cadre avec les nouvelles politiques du Gouvernement du Québec en ce qui a trait à l'électrification des transports. Horne 5 sera le producteur #1 de Cu au Québec au cours des prochaines années.

COMMUNAUTÉ

- ✓ Rencontres publiques d'intérêts spécifiques sur l'air et l'eau
- ✓ Comité consultatif constitué de membres diversifiés depuis 2019
- ✓ Stratégie ESG
- ✓ Portail virtuel d'information et de consultation
- ✓ Fort support de la communauté d'accueil du projet Horne 5
- ✓ Mémoire pour la consultation publique sur l'autorisation ministérielle de la Fonderie Horne



OBJECTIFS 2023



Approbation de l'Étude d'impact environnemental par le Gouvernement



Initiation du processus d'audiences publiques (BAPE)



Obtention de la License d'exploitation principale et d'indemnisation avec Glencore



Poursuivre les discussions avec différents partenaires concernant les options de financement du projet

NOUS CONTACTER



SIÈGE SOCIAL

1100, avenue des Canadiens-de-Montréal
Bureau 300, Montréal, QC H3B 2S2
1.514.905.3162
1.888.915.2009

BUREAU RÉGIONAL

161, avenue Murdoch
Rouyn-Noranda, QC J9X 1E3
1.819.917.3875

RELATIONS AUX INVESTISSEURS

Luc Lessard
Président, chef de la direction et administrateur
1.514.261.3336
info@falcores.com

Jeffrey White
Directeur, relations aux investisseurs
1.416.274.7762
rjwhite@falcores.com



APPENDIX I - RÉSERVES ET RESSOURCES MINÉRALES

RÉSERVES MINÉRALES *Étude de faisabilité 2021

	Tonnes (Mt)	NSR (S)	Au (g/t)	Ag (g/t)	Cu (%)	Zn (%)
Prouvées	8,4	91,72	1,41	15,75	0,17	0,75
Probables	72,5	92,56	1,44	13,98	0,17	0,78
Prouvées + Probables	80,9	92,41	1,44	14,14	0,17	0,77

RESSOURCES MINÉRALES (À UN SEUIL DE COUPURE NSR DE 55 \$ CA) *Étude de faisabilité 2021

	Tonnes (Mt)	NSR (S)	Éq. Au (g/t)	Au (g/t)	Ag (g/t)	Cu (%)	Zn (%)	Éq. Au contenu (Moz)	Au contenu (Moz)	Ag contenu (Moz)	Cu contenu (Mlb)	Zn contenu (Mlb)
Mesurées	10,839	110,67	2,26	1,45	15,70	0,17	0,74	0,786	0,504	5,470	40,123	177,753
Indiquées	94,767	109,88	2,25	1,44	14,16	0,17	0,80	6,854	4,382	43,155	348,704	1 672,328
Mesurées et Indiquées	105,606	109,96	2,25	1,44	14,32	0,17	0,79	7,640	4,886	48,625	389,827	1 850,081
Présumées	24,311	107,40	2,22	1,35	21,40	0,19	0,67	1,740	1,058	16,730	103,666	357,931

APPENDIX II - INFORMATIONS FINANCIÈRES

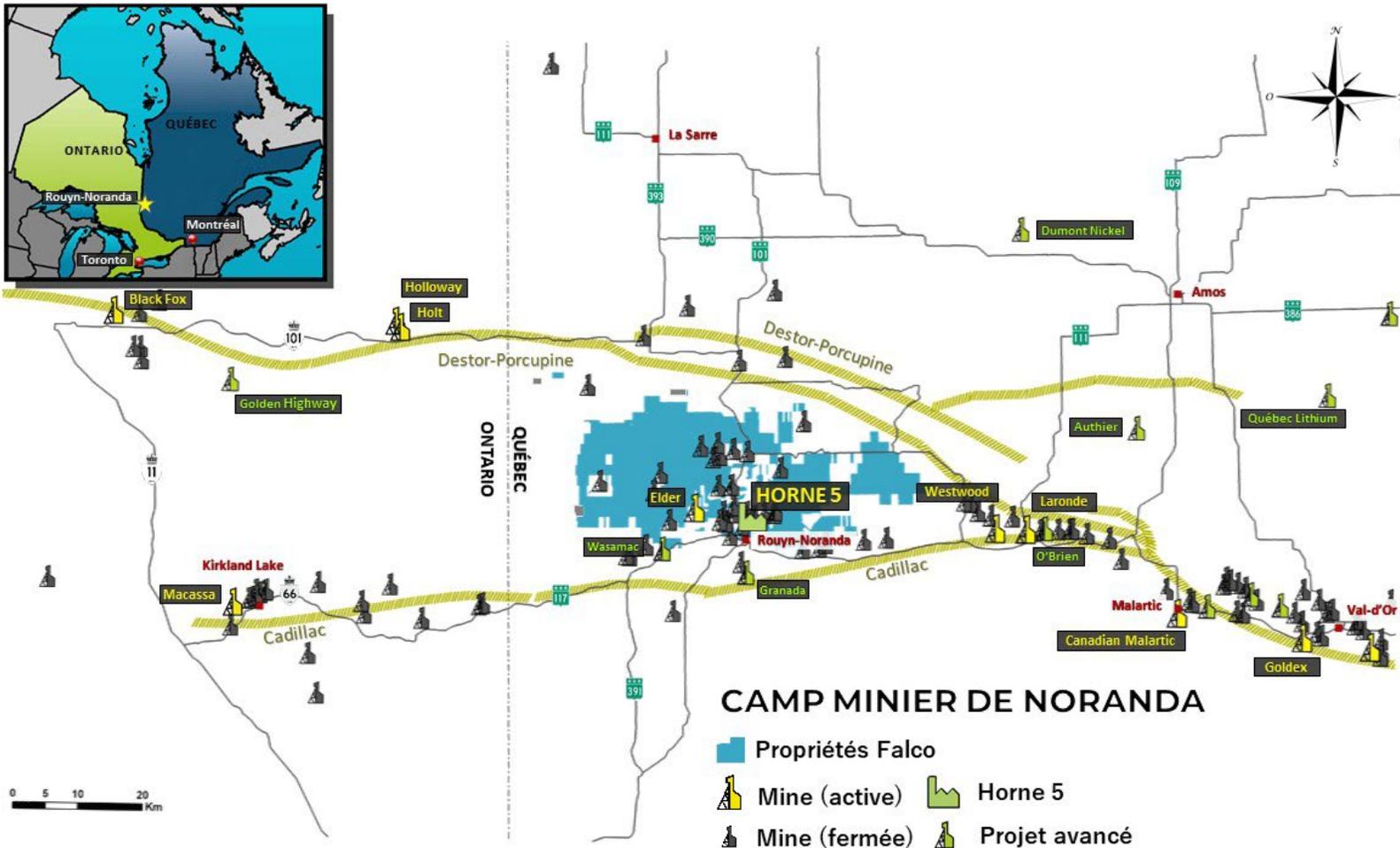
STRUCTURE DU CAPITAL (16 JAN. 2023)

Actions actuelles (de base)	271 577 879
Options d'achat d'actions	14 114 733
Bons de souscription	36 661 158
Actions en circulation (pleinement diluées)	322 353 770
Dettes convertibles	31,9M \$CA
Cours de l'action	0,165 \$CA
Capitalisation boursière (de base)	44,8 M \$CA
Position de la trésorerie	~8,5 M \$CA

ACTIONNAIRES PRINCIPAUX (16 JAN. 2023)

Osisko Développement	17,3%
Sprott Asset Management	8,7%
Investissement Québec	8,0%
Caisse de dépôt et placement du Québec	1,0%
Initiés de Falco	1,5%

APPENDIX III - PROPRIÉTÉS D'EXPLORATION



- ✓ Falco détient près de 70 000 hectares de propriétés d'exploration autour de la mine historique Horne.
- ✓ 50 mines d'or et de métaux de base actuellement ou historiquement actives dans le camp minier Noranda.
- ✓ Le camp minier Noranda a produit 19 Moz d'or et 2,9 Glbs de cuivre, mais reste encore sous-exploré pour l'or.
- ✓ Fort potentiel de nouvelles découvertes pour augmenter les ressources minérales et la durée de vie du projet Horne 5.